



Podsklad Probanka Alfa - uravnoreženi

Podatki o podskladu na dan 31. 12. 2010:

VEP: 55,363 EUR
 ČVS: 35,971 mio EUR
 Št. naložb: 107
 Ustanovitev: 1. 3. 1994
 Upravljalvska provizija: 1,85 %
 TER* (celotni stroški): 1,99 %
 PTR** (obrat naložb): 100,56 %

Tip sklada: globalni uravnoreženi (največ 60 % delnice, najmanj 40 % obveznice)
 Tip vlagatelja: zmerno konservativen do uravnorežen
 Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 6
 Benchmark: 55 % MSCI AC World Index in 45 % iBoxx Euro Overall Index

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

December so finančni trgi preživeli brez večjih pretresov, kot se za veseli december spodobi. Vlagatelji na delniških trgih so bili dobro razpoloženi, medtem ko je na trgu državnih obveznic prevladoval negativni trend. Razlagamo ga lahko kot spremembo v pričakovanih vlagateljev, ki niso več tako prestrašeni in zdaj pričakujejo zmerno gospodarsko rast ter inflacijo. VEP podsklada Alfa je porasla za 1,53 odstotkov, leto pa je zaključila z 8,64-odstotnim skupnim donosom. V portfelju nismo izvajali sprememb.

→ NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA ALFA - URAVNOREŽENI: Vallourec

Francoska družba Vallourec je vodilni svetovni proizvajalec posebnih jeklenih cevni sistemov, s katerimi oskrbujejo večinoma naftno in energetske industrije. Kupcem iz energetskega sektorja prodajo 80 % vseh svojih cevi iz nerjavečega jekla brez vara, poljubnih zunanjih premerov do 1500 mm, iz preko 250 vrst jekla. Družba z 18.000 zaposlenimi je specializirana za najbolj kompleksne in zahtevne industrijske aplikacije cevni sistemov v ekstremnih delovnih pogojih pri visokih/nizkih temperaturah, visokih tlakih in koroziji.

V prihodnosti si obetajo nadpovprečno rast zaradi razcveta jedrske industrije ter revolucionarnih novih načinov pridobivanja nafte in plina iz nahajališč skrilavcev (shale) v ZDA in aktivnosti v brazilskih priobalnih vodah. EBITDA marža iz poslovanja, ki je trenutno nad 21 %, naj se v poslovnem ciklu ne bi spustila pod 15 %.

Družba kotira pri 22-kratniku letnega dobička in v zadnjih četrletjih dosega 15-% donos na kapital. Z 12-% deležem dolga v sredstvih je družba relativno nezadolžena, prav tako pa ne gre zanemariti 2,1-% dividendnega donosa.



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,166 %
Tedenski standardni odklon	1,110 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Alfa	8,64 %	8,64 %	-8,65 %	11,18 %
Povprečni letni donos	-	-	-2,97 %	2,14 %

KAZALNIKI TVEGANJA*	ALFA
Standardni odklon (% letno)	7,21 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,14

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	10,78 %
Informacijska tehnologija	6,35 %
Energija	6,02 %
Industrija	5,67 %
Trajne dobrine	5,44 %
Potrošne dobrine	5,11 %
Materiali	4,75 %
Zdravstvo	4,19 %
Plemenite kovine	2,80 %
Telekomunikacije	2,52 %
Oskrba	1,99 %
Ostalo	3,32 %
Obveznice finančnih institucij	19,62 %
Podjetniške obveznice	4,50 %
Državne obveznice	11,37 %
Denarna sredstva	5,57 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	21,01 %
Kanada	8,32 %
Francija	5,82 %
Velika Britanija	4,91 %
Slovenija	3,49 %
Nemčija	2,68 %
Kitajska	2,40 %
Avstralija	2,34 %
Brazilija	1,66 %
Švica	1,61 %
Ostalo	4,70 %
Obveznice	35,49 %
Denarna sredstva	5,57 %

10 NAJVEČIJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	6,25 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,79 %
Petrol, d.d. (obveznica)	4,47 %
Factor Banka, 22. izdaja (obveznica)	3,65 %
Republika Slovenija, 66. izdaja (obveznica)	3,17 %
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,33 %
Banka Celje, 8. izdaja (obveznica)	2,25 %
Banka Domžale (obveznica)	2,13 %
Probanka, 11. izdaja (obveznica)	1,87 %
Probanka, d.d.	1,46 %
Skupaj	32,37 %



Podsklad Probanka Beta - delniški

Podatki o podskladu na dan 31. 12. 2010:

VEP: 6,3126 EUR
 ČVS: 23,444 mio EUR
 Št. naložb: 94
 Ustanovitev: 14. 7. 2004
 Upravljalvska provizija: 1,85 %
 TER* (celotni stroški): 2,07 %
 PTR** (obrat naložb): 187,29 %

Tip sklada: globalni delniški (90-100 % delnice)
 Tip vlagatelja: zmerno agresiven
 Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 8
 Benchmark: MSCI AC World Index

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,305 %
Tedenski standardni odklon	1,883 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Beta	16,12 %	16,12 %	-18,32 %	6,29 %
Povprečni letni donos	-	-	-6,52 %	1,23 %

KAZALNIKI TVEGANJA*		BETA
Standardni odklon (% letno)		12,23 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**		1,28

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.
 ** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	18,09 %
Informacijska tehnologija	10,89 %
Energija	10,25 %
Industrija	9,60 %
Trajne dobrine	9,17 %
Potrošne dobrine	8,44 %
Materiali	8,39 %
Zdravstvo	7,55 %
Plemenite kovine	5,26 %
Telekomunikacije	3,82 %
Oskrba	3,08 %
Ostalo	2,42 %
Denarna sredstva	3,04 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	34,66 %
Kanada	14,75 %
Francija	9,97 %
Velika Britanija	8,54 %
Nemčija	4,62 %
Kitajska	4,35 %
Avstralija	3,65 %
Slovenija	3,13 %
Brazilija	3,07 %
Singapur	2,50 %
Ostalo	7,72 %
Denarna sredstva	3,04 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Nike Inc.	2,64 %
DBS Group Holdings Ltd.	2,50 %
Google Inc.	2,43 %
HSBC Holdings Plc.	2,36 %
Toronto-Dominion Bank	2,19 %
Central Fund of Canada	2,10 %
JP Morgan	2,07 %
Commonwealth Bank of Australia	1,97 %
Goldman Sachs	1,95 %
Royal Bank of Canada	1,79 %
Skupaj	22,00 %

PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Po katastrofalnem novembru se je evro nekoliko opomogel napram amerškemu dolarju. Prav tako so zabeležile precejšnje rast evropske delnice, kjer so predvsem izstopale delnice skandinavskih držav ter Avstrije, Irske in Nizozemske. Vrednost enote premoženja podsklada Beta je zrasla za 3,22 %, donos v letu 2010 pa je bil 16,12-%. Portfelj smo pustili nespremenjen, v prihodnje pa planiramo nekaj sprememb med naložbami znotraj posameznih sektorjev.

→ NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA ALFA - URAVNOTEŽENI: Nestle

Švicarski koncern Nestle, ki je na trgu vreden 115 mrd švicarskih frankov (CHF), je največji proizvajalec hrane in pijače na svetu, saj zaposluje 280.000 ljudi in ima proizvodne obrate skoraj v vsaki državi sveta. V zadnjih letih se Nestle v skladu s svojim vodilom »Dobra hrana, dobro življenje« vse bolj usmerja v hitro rastoče segmente z visokimi maržami, kot so zdrava hrana, wellness in ustekleničena voda. Njihove blagovne znamke so vsem poznane Nestle Pure Life, Nespresso, Nescafe, Nestea, Perrier, San Pellegrino, KitKat, Maggi, PowerBar, Movenpick ...

Kot že tolikokrat doslej je tudi v prvih devetih mesecih multinacionalka objavila predvidljivo 6,1-% organsko rast (11,5 % trgi v razvoju, 6 % Severna Amerika, 1,5 % zahodna Evropa) in dosegla 82,8 mrd CHF prodaje. Prav tako so ponovno nekoliko popravili EBIT maržo iz poslovanja, na 14,6 %, čisti dobiček v letu 2010 pa bo znašal okoli 3,2 CHF/delnico. Družba Nestle posluje z 21-% dolgovi v sredstvih, dosega visok 20-% donos na kapital, med delničarje pa točno kot švicarska ura vsako leto razdeli 50 % ustvarjenega dobička, kar pri ceni delnice 53 CHF pomeni lep 3-% dividendni donos.





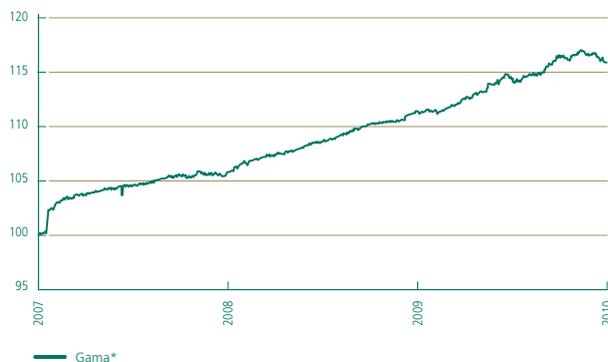
Podsklad Probanka Gama - obvezniški

Podatki o podskladu na dan 31. 12. 2010:

VEP: 4,2653 EUR
 ČVS: 1,571 mio EUR
 Št. naložb: 24
 Ustanovitev: 2. 11. 2005
 Upravljavka provizija: 0,9 %
 TER (celotni stroški): 1,09 %
 PTR (obrat naložb): 9,64 %

Tip sklada: globalni obvezniški (najmanj 75 % obveznice, 25 % instrumenti denarnega trga)
 Tip vlagatelja: konservativen do zmerno konservativen
 Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 3
 Benchmark: iBoxx Euro Overall Index

GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,074 %
Tedenski standardni odklon	0,210 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Gama*	3,92 %	3,92 %	12,60 %	23,28 %
Povprečni letni donos	-	-	4,04 %	4,27 %

* Vključuje izplačilo obresti.

KAZALNIKI TVEGANJA**	GAMA
Standardni odklon (% letno)	1,41 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	2,50

** Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

*** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

NALOŽBENA STRUKTURA

Obveznice finančnih institucij	29,02 %
Podjetniške obveznice	20,48 %
Državne obveznice	31,20 %
Skladi	8,25 %
Denarna sredstva	11,05 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB

DB X-Trackers iBoxx Sovereigns Eurozone TR Index Fund	8,25 %
Republika Slovenija	6,70 %
Nova Kreditna banka Maribor	5,92 %
Slovenska odškodninska družba	4,88 %
Banka Celje, 8. izdaja	4,65 %
British American Tobacco p.l.c.	3,70 %
Republika Slovenija, 66. izdaja	3,63 %
Gazprom	3,58 %
Petrol, d.d.	3,49 %
Zavarovalnica Triglav	3,46 %
Skupaj	48,26 %

PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Decembra se je nadaljeval odliv denarja z obvezniških trgov. Gospodarsko okrevanje in višja inflacijska pričakovanja so pregnala vlagatelje iz varnega zavetja državnih in ostalih manj tveganih obveznic. Strah pred višjimi obrestnimi merami in apetiti po višjih donosih so povzročili večje zanimanje za delnice. Obvezniški trg je v povprečju izgubil 0,5 %. Gama je v 2010 dosegla donosnost 3,92 %, medtem ko je indeks, ki ponazarja gibanje evrskega trga obveznic, pridelal 2,12 %. V prihodnosti nameravamo v portfelj vključiti več obveznic, vezanih na variabilno obrestno mero.

Naredite zares odlično potezo in začnite danes varčevati zase, za svoje otroke, za vnuke...

Varčevalni načrt C je stroškovno zelo ugoden načrt varčevanja v vzajemnih skladih, saj vlagatelji ob prvem vplačilu vplačate vstopne stroške v celoti, ki pa znašajo le 35 EUR. Nato pa lahko vplačujete v posamezni izbrani podsklad brez plačila kakršnihkoli dodatnih vstopnih stroškov, in sicer poljubno obdobje. Minimalni znesek posameznega vplačila znaša zgolj 10 EUR.



C-Vitamin za vaše prihranke!

T: 080 2294
www.probanka-upravljanje.si
www.problog.si

Opozorilo: Pravila varčevalnega načrta, prospekti z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospektov, zadnja objavljena revidirana letna in polletna poročila so brezplačno dostopni na sedežu družbe ob delavnikih, na spletni strani www.probanka-upravljanje.si in na vseh pooblaščenih vpisnih mestih.



Podsklad Probanka Novi trgi - delniški

Podatki o podskladu na dan 31. 12. 2010:

VEP: 5,2987 EUR
 ČVS: 7,684 mio EUR
 Št. naložb: 63
 Ustanovitev: 26. 7. 2006
 Upravljalvska provizija: 2,00 %
 TER (celotni stroški): 2,33 %
 PTR (obrat naložb): 157,33 %

Tip sklada: globalni delniški (80-100 % delnice izdajateljev, ki imajo sedež ali pa so s poslovanjem vezani na razvijajoče se države)
 Tip vlagatelja: zmerno agresiven
 Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 9
 Benchmark: MSCI EM Index

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,426 %
Tedenski standardni odklon	2,356 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
NT	23,02 %	23,02 %	-6,95 %	-
Povprečni letni donos	-	-	-2,37 %	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	NOVI TRGI
Standardni odklon (% letno)	13,78 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,64

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.
 ** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	20,66 %
Energija	12,82 %
Materiali	12,43 %
Informacijska tehnologija	11,50 %
Telekomunikacije	6,79 %
Trajne dobrine	6,01 %
Potrošne dobrine	5,81 %
Industrija	5,52 %
Plemenite kovine	5,01 %
Oskrba	2,81 %
Zdravstvo	1,00 %
Ostalo	1,85 %
Denarna sredstva	7,79 %

REGIJSKA STRUKTURA	
Kitajska	26,59 %
Brazilija	15,34 %
Indija	7,32 %
Mehika	5,17 %
Južna Koreja	4,76 %
Kanada	4,17 %
ZDA	3,64 %
Južna Afrika	3,11 %
Čile	3,08 %
Slovenija	2,76 %
Ostalo	16,27 %
Denarna sredstva	7,79 %

10 NAJVEČJH NALOŽB	
Petroleo Brasileiro S.A.	6,12 %
PetroChina Co. Ltd.	5,63 %
China Mobile Limited	2,56 %
Infosys Technologies Ltd.	2,52 %
Wipro Ltd.	2,43 %
Banco Bradesco SA	2,42 %
Itau Unibanco Holding SA	2,41 %
ICICI Bank Limited	2,37 %
PKO Bank	2,29 %
AmBev	2,27 %
Skupaj	31,02 %

PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Decembra so se trgi v razvoju odrezali nekoliko slabše v primerjavi z razvitimi trgi, vendar so prav tako dosegli spoštovanja vredni donos. Podsklad Novi Trgi je pridobil 3,31 %, za leto 2010 pa se je donos ustavil pri 23,02 odstotkih. Nekoliko slabše donose so beležile delnice kitajskih podjetij, na drugi strani pa so najbolj prispevale k pozitivnemu donosu sklada delnice latinsko-ameriških in azijskih podjetij. Večjih sprememb portfelja ni bilo. Tako kot na drugih skladih v prihodnje planiramo nekaj sprememb znotraj posameznih sektorjev.

→ NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA ALFA - URAVNOTEŽENI: Millicom International Cellular

Millicom International Cellular je mobilni operater s sedežem v Luxemburgu in operacijami v 13 državah v Srednji Ameriki, Južni Ameriki in Afriki, kjer imajo potencialno dostop do 260 milijonov ljudi, penetracija mobilnih storitev pa je nižja od 50 %. Družba ponuja večinoma predplačniške mobilne govorne storitve pod blagovno znamko »tigo«, v prihodnosti pa se bodo usmerili k dodatnim multimedijским storitvam in razvoju širokopasovnih omrežij. O tem, kako dobro so pozicionirani na teh trgih, priča podatek, da so prepričali že 40 milijonov naročnikov, njihov tržni deleži pa znašajo 54 % v Srednji Ameriki, 16 % v Južni Ameriki in celo 30 % v Afriki.

Poslovanje družbe v prvih devetih mesecih je bilo odlično in zelo dobičkonosno, saj so presegli 3 mrd USD prometa, organska rast prihodkov v lokalnih valutah je znašala 12 %, dosegli so 47-% EBITDA maržo, donos na kapital se je povzpел preko 40 %, še pomembnejši dosežek pa je 20 % čistega denarnega toka iz poslovanja. Kljub načrtovanim naložbam v višini 700 mio USD je družba zmerno zadolžena s čistim dolgom, ki ne presega 0,7-kratnik denarnega toka iz poslovanja EBITDA.





Podsklad Probanka Sigma - sklad absolutnega donosa

Podatki o podskladu na dan 31. 12. 2010:

VEP: 9,2502 EUR
 ČVS: 420 tisoč EUR
 Št. naložb: 3
 Ustanovitev: 18. 9. 2008
 Upravljalvska provizija: 1,85 %
 TER (celotni stroški): 2,01 %
 PTR (obrat naložb): 264,75

Tip sklada: sklad absolutnega donosa (10-15 % opcije, 85-90 % instrumenti denarnega trga)

Tip vlagatelja: od konservativen v manjšem deležu naložbe do agresiven
 Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 10

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,173 %
Tedenski standardni odklon	1,810 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Sigma	-9,40 %	-9,40 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	SIGMA
Standardni odklon (% letno)	10,87 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	-0,90

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

NALOŽBENA STRUKTURA

Opcije na delniške indekse	1,34 %
Državne obveznice	11,97 %
Denarna sredstva	86,69 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB

Slovenska izvozna družba (obveznica)	11,97 %
DJ EuroStoxx 50, januar 2011, 2650 put	1,13 %
DJ EuroStoxx 50, januar 2011, 3000 call	0,21 %
Skupaj	13,31 %

PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V skladu z zgodovino je december bil dober mesec za vlagatelje v delnice. Evropski delniški indeks DJ Eurostoxx 50 je pridobil več kot 5 %, ameriški S&P 500 pa 6,5 %, merjeno v USD, oziroma 4 % v EUR. Implicirana volatilitnost je padla za četrtno na obeh straneh Atlantika in je v Evropi celo dosegla vrednosti, ki smo jih nazadnje videli v prvi polovici 2008. Čeprav je Sigmii dobro kazalo v drugi polovici 2010, je bil december izredno neugoden mesec za sklad. Vrednost enote premoženja je tako padla za 5,89 %.

Opozorilo: Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa ni garantiran sklad! Upravljalvec poskuša doseči ciljno letno donosnost 8 do 12 %, nikakor pa je ne jamči! Vrednost enote premoženja podsklada bo nihala in obstaja tudi možnost izgube, saj je glavno tveganje za vlagatelja pojav obdobj, v katerih bi se trg več mesecev zapored gibal izključno samo v eno smer.

Postopek nakupa in prodaje investicijskih kuponov za Globalni naložbeni sklad

Z investicijskimi kuponi lahko trgujete na primarnem in/ali sekundarnem trgu.

Sekundarni trg (trgovanje na Ljubljanski borzi preko borznoposredniških hiš):

1. Poteka enako kot z ostalimi kotirajočimi vrednostnimi papirji.
2. Pri trgovanju preko Ljubljanske borze ne potrebuje pristopne izjave.
3. Z osebnim dokumentom, davčno številko in številko TRR se oglašite v poslovni enoti Probanke ali katerikoli borznoposredniški hiši v Sloveniji.
4. Odprete trgovalni račun, v kolikor ga še ne posedujete.
5. Lahko pričnete s trgovanjem po tržni VEP (naročila za nakup/prodajo investicijskih kuponov) pri svoji borznoposredniški hiši.

Strošek: posredniška provizija ter eventualen razpon med VEP na primarnem trgu in tržno ponujeno VEP.

Primarni trg (nakup in prodaja investicijskih kuponov pri Probanki upravljanje):

1. Izpolnite in podpišete pristopno izjavo v poslovni enoti Probanke ali na pooblaščenih vpisnih mestih.
2. Obvezno odprete, v kolikor ga še nimate, in na pristopni izjavi navedete trgovalni račun. To lahko storite v katerikoli borznoposredniški hiši v Sloveniji.
3. Lahko pričnete z vplačili po primarni VEP na transakcijski račun sklada, vplačani kuponi se s plavajočega računa prenesejo na vaš trgovalni račun.
4. Pri prodaji podate zahtevo za izplačilo družbi za upravljanje. Pred tem morate v borznoposredniški družbi, ki vodi vaš trgovalni račun, opraviti prenos investicijskih kuponov v breme vašega trgovalnega računa in v dobro plavajočega računa vzajemnega sklada z obrazcem KDD-600.



Vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad (ETF)

Podatki o podskladu na dan 31. 12. 2010:

VEP: 0,7677 EUR

ČVS: 34,822 mio EUR

Št. naložb: 96

Ustanovitev: 25. 10. 2006*

* Datum preoblikovanja iz investicijske družbe Zlata moneta I v vzajemni sklad. Uporabljeni zgodovinski podatki pred tem datumom so last investicijske družbe, ki je pravni predhodnik.

Upravljalvska provizija: 2 %

TER (celotni stroški): 2,16 %

PTR (obrat naložb): 94,86 %

Tip sklada: mešani (upravljevec uporablja strategijo svobodne alokacije sredstev, sam odloča o razmerjih delnice/obveznice, instrumenti denarnega trga)

Tip vlagatelja: uravnotežen

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 7-8

Benchmark: MSCI AC World Index

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Globalni naložbeni sklad je v decembru presenetljivo imel najvišji donos med vsemi našimi skladi, in sicer 4,62 %. Največji prispevek k takšnemu rezultatu gre pripisati drugi največji naložbi v skladu, Central Fund of Canada, ki predstavlja izpostavljenost do zlata in srebra, ter nekaterim slovenskim in hrvaškim naložbam. V minulem letu je Globalni naložbeni sklad dosegel 7,15-odstotni donos. Podobno kot v drugih skladih nismo izvajali sprememb portfelja, saj trend delniških trgov ostaja pozitiven.



NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA ALFA - URAVNOTEŽENI: Quest Diagnostics

Podjetje Quest Diagnostics je s 15-% tržnim deležem največji ponudnik medicinskih laboratorijskih preiskav in diagnostičnih storitev na 50 mrd USD vrednem ameriškem trgu. Med komercialne storitve, ki jih nudijo, spadajo analiza krvi, urina, testi nosečnosti in prenatalna diagnostika, mikrobiološka testiranja, preiskave alkohola in drugih substanc, diagnostika za alergije, genetski testi, laboratorijski testi za klinične raziskave ob uvajanju novih zdravil...

V zadnjih desetih letih je družba ob enakomerni 13-% letni rasti povečala prihodke na 7,5 mrd USD, dobiček na delnico pa celo za 22 % letno. Srednjeročni cilji družbe so razširiti mednarodno poslovanje na 10 % prihodkov, dvigniti operativni dobiček na 22-% delež prodaje ter povečati delež diagnostičnih storitev, ki izstopajo po hitri rasti in visokih maržah, kot sta npr. zahtevna genetska ezoterična diagnostika in anatomska patologija.



12 MESECEV

Tedenski povprečni donos	0,142 %
Tedenski standardni odklon	1,315 %

DONOSNOST vključuje izplačilo dividend	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Globalni naložbeni sklad	7,15 %	7,15 %	-19,86 %	17,54 %
Povprečni letni donos	-	-	-7,11 %	3,28 %

KAZALNIKI TVEGANJA**

Standardni odklon (% letno)	9,50 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	0,71

** Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

*** Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

PANOŽNA STRUKTURA

Finance	11,70 %
Informacijska tehnologija	7,89 %
Industrija	7,54 %
Energija	7,12 %
Trajne dobrine	6,49 %
Materiali	6,19 %
Potrošne dobrine	6,02 %
Zdravstvo	5,72 %
Plemenite kovine	5,27 %
Telekomunikacije	3,17 %
Oskrba	2,55 %
Ostalo	23,35 %
Obveznice finančnih institucij	5,99 %
Denarna sredstva	1,00 %

REGIJSKA STRUKTURA

Slovenija	23,60 %
ZDA	22,88 %
Kanada	15,14 %
Francija	7,49 %
Velika Britanija	4,35 %
Nemčija	3,75 %
Avstralija	3,04 %
Brazilija	2,43 %
Švica	1,97 %
Kitajska	1,75 %
Ostalo	6,61 %
Obveznice	5,99 %
Denarna sredstva	1,00 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB

Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,34 %
Central Fund of Canada	5,27 %
Pivovarna Laško, d.d.	4,54 %
Juteks, d.d., Žalec	3,62 %
Probanka, d.d.	3,11 %
Cimos, d.d.	2,26 %
Helios Domžale, d.d.	2,21 %
Akripol, d.d.	1,67 %
Trican Well Service Ltd.	1,63 %
Fotona, d.d.	1,50 %
Skupaj	31,15 %



Vzajemni sklad Probanka Agriculture - delniški

Podatki o podskladu na dan 31. 12. 2010:

VEP: 1,1667 EUR
 ČVS: 370 tisoč EUR
 Št. naložb: 35
 Ustanovitev: 27. 5. 2008
 Upravljavska provizija: 1,35 %
 TER (celotni stroški): 3,74 %
 PTR (obrat naložb): 85,44 %

Tip sklada: delniški, globalno panožni (90-100 % delnic družb iz kmetijske panoge po vsem svetu)

Tip vlagatelja: agresiven

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 9

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Agfeed Industries Inc.	3,15 %
Andersons Inc.	3,09 %
Charoen Pokphand PT	3,08 %
Kencana Agri Ltd.	3,08 %
Gozco Plantations TBK PT	3,07 %
Golden Agri-Resources Ltd.	3,03 %
GMG Global Ltd.	3,02 %
Cadiz Inc.	3,02 %
Sampoerna Agro TBK PT	2,96 %
Astra Agro Lestari TBK PT	2,95 %
Skupaj	30,45 %

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,515 %
Tedenski standardni odklon	2,421 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Probanka Agriculture	28,66 %	28,66 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA *	AGRICULTURE
Standardni odklon (% letno)	13,21 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	2,14

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	10,78 %
Informacijska tehnologija	6,35 %
Energija	6,02 %
Industrija	5,67 %
Trajne dobrine	5,44 %
Potrošne dobrine	5,11 %
Materiali	4,75 %
Zdravstvo	4,19 %
Plemenite kovine	2,80 %
Telekomunikacije	2,52 %
Oskrba	1,99 %
Ostalo	3,32 %
Obveznice finančnih institucij	19,62 %
Podjetniške obveznice	4,50 %
Državne obveznice	11,37 %
Denarna sredstva	5,57 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	17,88 %
Singapur	17,74 %
Indonezija	17,68 %
Malezija	16,90 %
Hong Kong	8,12 %
Francija	5,03 %
Velika Britanija	2,82 %
Belgija	2,32 %
Avstralija	1,89 %
Nemčija	1,84 %
Denarna sredstva	7,79 %



Vzajemni sklad Probanka Biotech - delniški

Podatki o podskladu na dan 31. 12. 2010:

VEP: 1,2507 EUR
 ČVS: 436 tisoč EUR
 Št. naložb: 30
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavka provizija: 1,35 %
 TER (celotni stroški): 1,92 %
 PTR (obrat naložb): 108,22 %

Tip sklada: delniški, globalno panožni (90-100 % delnic družb iz panoge biotehnologije po vsem svetu)

Tip vlagatelja: agresiven

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 9

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,503 %
Tedenski standardni odklon	2,743 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Probanka Biotech	27,32 %	27,32 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	BIOTECH
Standardni odklon (% letno)	18,28 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,47

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	73,73 %
Nizozemska	3,17 %
Švica	3,15 %
Španija	3,09 %
Avstralija	3,08 %
Hong Kong	3,02 %
Švedska	2,99 %
Denarna sredstva	7,74 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Amgen Inc.	4,29 %
Onyx Pharmaceuticals Inc.	3,73 %
Theravance Inc.	3,57 %
Savient Pharmaceuticals Inc.	3,30 %
Incyte Corp.	3,29 %
Acorda Therapeutics Inc.	3,27 %
Crucell NV	3,17 %
Actelion Ltd.	3,15 %
Grifols SA	3,09 %
CSL Ltd.	3,08 %
Skupaj	33,94 %

Vprašanje:

V letu 2010 sem prodal oziroma odsvojil investicijske kupone podsklada Probanka Alfa-uravnoveženi. Zanima me, kakšen je postopek vložitve napovedi za odmero dohodnine od dobička od odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov?

Odgovor:

Glede na dejstvo, da ste v preteklem letu opravili odsvojitve - prodajo investicijskih kuponov, ste zavezani k plačilu davka od dobička iz kapitala po Zakonu o dohodnini. V skladu z Zakonom o davčnem postopku morate kot davčni zavezanec vložiti napoved za odmero dohodnine od dobička iz kapitala od odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto.

Podatke za posamezne investicijske kupone vpišete v popisne liste, ki so priloga napovedi. Napoved morate oddati, četudi ste s prodajo investicijskih kuponov ustvarili izgubo!

Napoved vložite pri davčnem uradu, osebno ali po pošti, lahko pa tudi v elektronski obliki prek sistema eDavki na spletni naslov <http://edavki.durs.si>.

Zavezanci, ki so v preteklem letu opravili več kot deset obdavčljivih odsvojitve tovrstnega kapitala, morajo napoved vložiti v elektronski obliki preko sistema eDavki.

V kolikor pa ste opravili do deset obdavčljivih odsvojitve tovrstnega kapitala, pa lahko napoved oddate na obrazcu v papirnati obliki ali preko sistema eDavki.

Probanka upravljanje bo vsem svojim vlagateljem v investicijske kupone podskladov Krovnega sklada Probanka, ki so v preteklem letu opravili prodajo le-teh, pripravila podatke za popisne liste, ki jih vlagatelji prejmejo v začetku februarja tekočega leta na stalni naslov. Podatke bo potrebno zgolj prepisati v svoje - originalne popisne liste in jih priložiti napovedi. V skladu z zakonodajo bo Probanka upravljanje navedene podatke posredovala tudi Davčnemu uradu Republike Slovenije.

Višino dohodnine od dobička iz kapitala bo ugotovil davčni organ na podlagi vaše napovedi. Odločbo o višini dohodnine od dobička iz kapitala boste prejeli v 30 dneh od dneva vložitve napovedi oziroma **do 30. aprila tekočega leta za preteklo leto**. Obdavčitev se šteje kot dokončni davek. Rok za plačilo davka je 30 dni od dneva vročitve odločbe.



Vzajemni sklad Probanka Uranium - delniški

Podatki o podskladu na dan 31. 12. 2010:

VEP: 0,8363 EUR
 ČVS: 405 tisoč EUR
 Št. naložb: 30
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavka provizija: 1,35 %
 TER (celotni stroški): 1,88 %
 PTR (obrat naložb): 40,33 %

Tip sklada: delniški, globalno panožni (90-100 % delnic družb iz panoge pridobivanja uranove rude in jedrske tehnologije po vsem svetu)

Tip vlagatelja: agresiven

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 9

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,497 %
Tedenski standardni odklon	3,823 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Uranium	24,69 %	24,69 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	URANIUM
Standardni odklon (% letno)	22,14 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,10

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	21,01 %
Kanada	8,32 %
Francija	5,82 %
Velika Britanija	4,91 %
Slovenija	3,49 %
Nemčija	2,68 %
Kitajska	2,40 %
Denarna sredstva	5,57 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Paladin Energy Ltd.	5,02 %
Exelon Corp.	5,01 %
EDF SA	4,97 %
Areva	4,96 %
Fortum OYJ	4,93 %
Ur-Energy Inc.	4,64 %
Cameco Corp.	4,18 %
Energy Resources of Australia	3,91 %
Extract Resources Ltd	3,83 %
Uranium Energy Corp.	3,80 %
Skupaj	45,25 %

Vprašanje:

Ali moram oddati napoved za odmero dohodnine od dobička od odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov v primeru, da sem opravil zgolj prehoda med podskladi istega krovnega sklada?

Odgovor:

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi. Pri takšnem prehodu, kjer so hkrati tudi stroški prehoda enaki 0, sicer ostajate zavezanec, a ne oddate napovedi.

Le-to boste oddali šele za leto, v katerem boste dokončno prodali investicijske kupone in prejeli izplačilo na vaš transakcijski račun. Takšen odlog ugotavljanja davčne obveznosti je vsekakor prednost, saj si vlagatelji podaljšujete dobo imetništva in s tem skozi petletna obdobja znižujete stopnje dohodnine. Primer za to so podskladi Krovnega sklada Probanka (Probanka Alfa – uravnoveženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa).